

## ส่วนที่ 1

## สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จาก ผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวน ที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน  
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท บีเจซี เฮฟวี อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : 19 - 22 พฤศจิกายน 2556)

## ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย	: บริษัท บีเจซี เฮฟวี อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “BJCHI”)
ประเภทธุรกิจ	: ให้บริการงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication) งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) งานติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection) และงานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete) เพื่อใช้ในงานอุตสาหกรรม
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	: 80,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้
ราคาเสนอขายต่อประชาชน	: 30.00 บาท/หุ้น
มูลค่าการเสนอขาย	: 2,400,000,000 บาท
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า	: <input checked="" type="checkbox"/> ไม่มี <input type="checkbox"/> มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ เสนอขาย ..... หุ้น ราคาเสนอขาย.....บาท
มูลค่าที่ตราไว้ (Par)	: 1 บาท/หุ้น
มูลค่าตามราคาบัญชี (Book value)	: 7.58 บาท/หุ้น (ณ วันที่ 30 กันยายน 2556)

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย :

อัตราส่วนราคาต่อกำไร (“P/E ratio”) : เท่ากับ 8.09 เท่า ซึ่งคำนวณจากผลรวมกำไรสุทธิของบริษัทในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด (ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2555 ถึงไตรมาสที่ 3 ปี 2556) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 1,186.50 ล้านบาท หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 320 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 3.71 บาทต่อหุ้น

P/E ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน : ในการกำหนดราคาเสนอขายในครั้งนี้ ได้พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัท เปรียบเทียบกับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ที่มีการประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกับธุรกิจของบริษัท คือธุรกิจงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก สำหรับโรงงานอุตสาหกรรม ได้แก่ บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ศรีราชาคอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีค่า P/E เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในช่วงวันที่ 1 สิงหาคม -31 ตุลาคม 2556 เท่ากับ 16.67 เท่า

ตลาดรอง :  SET  mai

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน :  profit test  market capitalization test

#### วัตถุประสงค์ของการใช้เงิน :

- ลงทุนในโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตของบริษัทและลงทุนเพิ่มเติมในเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวนประมาณ 360 ล้านบาท
- ลงทุนในโครงการก่อสร้างอาคารสำนักงานใหม่และปรับปรุงพื้นที่ภายในบริษัทจำนวนประมาณ 60 ล้านบาท
- ลงทุนในโครงการลงทุนเพิ่มเติมในที่ดินและโรงงานแห่งใหม่จำนวนประมาณ 800 ล้านบาท
- ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการของบริษัท จำนวนเงินจากส่วนที่เหลือจากโครงการลงทุนข้างต้น

#### นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิจากงบเฉพาะกิจการภายหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหักหักสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนดและตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัท อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร

#### รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัท บีเจซี เฮฟวี อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ดำเนินธุรกิจให้บริการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication) งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) และติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection) รวมถึง งานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete) เพื่อใช้ในงานอุตสาหกรรม โดยบริษัทสามารถผลิตสินค้าและบริการรองรับการใช้งานของลูกค้าได้ในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมพลังงาน โรงกลั่นน้ำมัน โรงไฟฟ้า ก๊าซธรรมชาติ ปิโตรเคมี และเหมืองแร่ เป็นต้น ซึ่งกลุ่มลูกค้าของบริษัทกระจายอยู่ตามประเทศต่างๆ ทั้งในทวีปออสเตรเลีย ตะวันออกกลาง เอเชีย ยุโรป และอเมริกา โดยลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัท มีรายละเอียดจำแนกตามลักษณะงานได้ดังนี้

1) งานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication) บริษัทให้บริการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ให้เป็นชิ้นส่วนโครงสร้างเหล็ก โดยการนำเหล็กรูปพรรณ ท่อเหล็ก และเหล็กแผ่น ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตมาตัด ดัด เชื่อม และประกอบ ตามแบบที่ลูกค้ากำหนด งานแปรรูปผลิตภัณฑ์สามารถแบ่งออกเป็นประเภทดังนี้

- งานโครงสร้างเหล็ก (Steel Structure)
- งานประกอบและเชื่อมท่อ (Piping Fabrication)
- โครงสร้างเตาเผาอุตสาหกรรมและโครงสร้างอุปกรณ์กำเนิดความร้อน (Heater & Reformer)
- ภาชนะบรรจุ (Storage Tank)
- ภาชนะความดัน (Pressure Vessel) และ ชิ้นส่วนทนแรงดัน (Pressure Part)

- 2) งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) บริษัทรับจ้างงานก่อสร้างและประกอบกลุ่มงานตามแบบของลูกค้า โดยงานประเภทนี้จะใช้การออกแบบที่เน้นโครงสร้างเหล็กและการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กเป็นหลัก เมื่อประกอบชิ้นส่วนงานระบบท่อ ระบบไฟฟ้า เครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ เข้าด้วยกันแล้ว จะได้เป็นกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ และถูกใช้ในหลากหลายอุตสาหกรรม
- 3) งานติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection) บริษัทให้บริการติดตั้งโครงสร้างเหล็กนอกสถานที่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยการจัดทีมวิศวกร ช่างฝีมือ และช่างก่อสร้างที่เหมาะสมกับงานโครงการแต่ละประเภทเข้ารับผิดชอบในการดำเนินโครงการในพื้นที่การก่อสร้างของลูกค้า ซึ่งสามารถรับงานได้หลากหลายอุตสาหกรรม
- 4) งานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete) บริษัทให้บริการผลิตผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูปตามแบบของลูกค้าเป็นหลัก โดยลูกค้าเป็นผู้จัดหาแม่แบบ (Mold) และส่งให้กับบริษัทหรือบริษัทเป็นผู้จัดหาแม่แบบเองแล้วแต่การตกลง

## ผู้ถือหุ้นใหญ่ :

รายชื่อ	ณ วันที่ 9 พฤษภาคม 2556		หลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
<b>กลุ่มตระกูลดี</b>				
1. นายหยัง เงิน ดี	90,000,000	37.50	90,000,000	28.13
2. นายเชิง วุ ดี	90,000,000	37.50	90,000,000	28.13
3. นายคิล ย้ง ดี	53,600,000	22.33	53,600,000	16.75
4. นางจัม จา ยาง	3,150,000	1.31	3,150,000	0.98
5. นางฮี ลิน ชัน	500,000	0.21	500,000	0.15
6. นางอา หยัง มูน	500,000	0.21	500,000	0.15
7. นายเชิง จิน ดี	500,000	0.21	500,000	0.15
<b>รวมกลุ่มตระกูลดี</b>	<b>238,250,000</b>	<b>99.27</b>	<b>238,250,000</b>	<b>74.44</b>
8. นางจันทร์จิรา สมัครไทย	1,000,000	0.42	1,000,000	0.31
9. นายเดวิท จอห์น ดาร์แกน	500,000	0.21	500,000	0.15
10. นางพรจันทร์ ผาสุก	50,000	0.02	50,000	0.02
11. นางสาวนภสร ธรรมพิทักษ์	50,000	0.02	50,000	0.02
12. นายวิเชษฐ ปานบางปูน	50,000	0.02	50,000	0.02
13. นายพัฒนา อรุณสวัสดิ์	50,000	0.02	50,000	0.02
14. นายฮี แจ ปาร์ค	50,000	0.02	50,000	0.02
15. ประชาชน	-	-	80,000,000	25.00
<b>รวม</b>	<b>240,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>320,000,000</b>	<b>100.00</b>

## สัดส่วนรายได้ :

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		งวด 6 เดือนแรก ปี 2555		งวด 6 เดือนแรก ปี 2556	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. งานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication)	502.64	87.95	497.36	59.31	985.82	26.99	488.77	39.74	178.46	8.43
- งานโครงสร้างเหล็ก (Steel Structure)	380.38	66.56	276.39	32.96	722.41	19.78	250.01	20.33	178.46	8.43
- งานประกอบและเชื่อมต่อ (Piping Fabrication)	-	-	108.66	12.94	210.45	5.76	185.72	15.10	-	-
- งานโครงสร้างเตาเผาและเครื่องกำเนิดความร้อนสำหรับอุตสาหกรรม (Heater & Reformer)	122.26	21.39	108.58	12.96	52.6	1.44	52.70	4.28	-	-
- งานโครงสร้างภาชนะบรรจุ (Storage Tank)	-	-	3.73	0.45	0.36	0.01	0.34	0.03	-	-
2. งานแปรรูปและประกอบโครงสร้างกลุ่ม ชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization)	-	-	276.9	33.03	2,564.26	70.2	685.17	55.70	1,922.72	90.84
3. งานติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection)	29.88	5.24	-	-	-	-	-	-	-	-
4. งานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete)	23.79	4.16	38.46	4.58	63.47	1.74	40.84	3.32	-	-
<b>รวมรายได้ตามสัญญา</b>	<b>556.31</b>	<b>97.35</b>	<b>812.72</b>	<b>96.92</b>	<b>3,613.55</b>	<b>98.93</b>	<b>1,214.78</b>	<b>98.76</b>	<b>2,101.18</b>	<b>99.27</b>
รายได้อื่น <sup>1/</sup>	15.17	2.65	25.87	3.08	39.03	1.07	15.24	1.24	15.36	0.73
<b>รวมรายได้</b>	<b>571.48</b>	<b>100.00</b>	<b>838.59</b>	<b>100.00</b>	<b>3,652.58</b>	<b>100.00</b>	<b>1,230.02</b>	<b>100.00</b>	<b>2,116.54</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : 1/ รายได้อื่นของบริษัทประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน กำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก และรายได้บริการอื่น

## คณะกรรมการบริษัท:

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นางสาวผกาวัลย์ เจียรสวัสดิ์วัฒนา	ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ
2. นายคิล ยัง ดี	กรรมการ
3. นายหยัง เงิน ดี	กรรมการ
4. นายเชิง วุฒิ	กรรมการ
5. นายเชิง จิน ดี	กรรมการ
6. นางจันทรีจิรา สมศรีไทย	กรรมการ
7. นายบุญช่วย ก่อกิจโรจน์	ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
8. รศ.ดร.เอกจิตต์ จีงเจริญ	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
9. นายนพดล ธีระบุตรวงศ์กุล	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ

**สรุปปัจจัยเสี่ยง :****ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ**

- 1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ** บริษัทมีความเสี่ยงจากวัตถุดิบหลักประเภทซึ่งได้แก่ เหล็กกล้า คาร์บอน และท่อและข้อต่อ มีความผันแปรไปตามราคาซื้อขายในตลาดโลก ซึ่งการเปลี่ยนแปลงอาจส่งผลกระทบต่อ กำไรขั้นต้นของบริษัท บริษัทได้มีการวางแผนในการซื้อวัตถุดิบดังกล่าวเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว คือ ในกรณีเป็น วัตถุดิบที่สั่งซื้อจากต่างประเทศ สำหรับโครงการระยะสั้นที่มีระยะเวลาดำเนินโครงการน้อยกว่า 12 เดือน บริษัทจะทำการสั่งซื้อทั้งจำนวน แต่หากเป็นโครงการระยะยาวที่มีระยะเวลาดำเนินโครงการมากกว่า 12 เดือน บริษัทจะทยอยสั่งซื้อ ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 70-80 ของปริมาณความต้องการในการผลิตตามรอบของการส่งมอบสินค้า และในกรณีที่ เป็นการสั่งซื้อภายในประเทศทั้งโครงการระยะสั้นและระยะยาว บริษัทจะทำการสั่งซื้อในสัดส่วนประมาณร้อยละ 70-80 ของปริมาณสัดส่วนหลักในประเทศที่ต้องใช้ทั้งโครงการ/หรือปริมาณที่ต้องใช้ตามรอบการส่งมอบ ในตอนเริ่มต้นโครงการ เพื่อเป็นการลดความผันผวนของราคา
- 2. ความเสี่ยงจากต้นทุนการดำเนินโครงการสูงกว่าต้นทุนที่ระบุไว้ตามสัญญา (Cost Overrun)** บริษัทอาจมีความเสี่ยงได้ในอนาคตจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงเปลี่ยนแปลงไปสูงกว่าต้นทุนตามสัญญาอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลให้ บริษัทมีการขาดทุนจากการรับงาน ทั้งนี้บริษัทมีการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยการคำนวณเพื่อค่าผลกระทบจากความเสียหายจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบรวมเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนโครงการ ในขั้นตอนการเสนอราคา นอกจากนี้ สำหรับโครงการที่มีระยะเวลาในการดำเนินงานน้อยกว่า 12 เดือน บริษัทจะทำการสั่งซื้อเหล็กประมาณร้อยละ 70-80 ของจำนวนเหล็กที่ต้องใช้ทั้งโครงการ ขณะที่โครงการที่มีระยะเวลาในการดำเนินงานมากกว่า 12 เดือน บริษัทจะทำการ จัดซื้อเหล็กตามรอบการส่งมอบงาน โดยทำการสั่งซื้อประมาณร้อยละ 70-80 ของจำนวนเหล็กที่ต้องการใช้ในรอบการส่งมอบงานแต่ละรอบเช่นกัน นอกจากนี้ สำหรับโครงการที่มีระยะเวลาดำเนินงานมากกว่า 12 เดือน บริษัทยังมีนโยบายในการเจรจาต่อรองกับลูกค้าเพื่อกำหนดเงื่อนไขในการปรับราคาตามต้นทุนที่เพิ่มขึ้นในอนาคต (Escalation) ไว้ในสัญญา
- 3. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบประเภทเหล็ก** บริษัทมีความเสี่ยงจากการขาดแคลนหรือมีความล่าช้าในการส่งมอบวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายได้ ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการดำเนินการ ตรวจสอบราคาและปริมาณเหล็กจากผู้จัดจำหน่าย และต้องได้รับการยืนยันจากผู้จัดจำหน่ายว่าสามารถส่งเหล็กได้ตามที่ตกลงกันก่อนที่บริษัทจะทำสัญญากับลูกค้า อีกทั้งการสั่งซื้อเหล็กของบริษัท จะทำการสั่งซื้อเหล็กทันทีที่ประมาณ ร้อยละ 70-80 ของปริมาณการใช้ของทั้งโครงการหรือปริมาณการใช้ในการส่งมอบงานรอบนั้นๆ หลังจากบริษัทมั่นใจว่าจะได้รับงานจากลูกค้า
- 4. ความเสี่ยงจากการรับงานโครงการที่มีขนาดใหญ่** จากการรับงานโครงการขนาดใหญ่ของบริษัท บริษัทอาจมีความเสี่ยงหากลูกค้าประสบปัญหาไม่สามารถชำระเงินได้ตามสัญญาหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทได้ ทั้งนี้ บริษัทมีทีมผู้บริหารที่ทำหน้าที่ดูแลความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการรับงานทุกโครงการ อีกทั้งลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทจะเป็นบริษัทที่มีชื่อเสียง มีความน่าเชื่อถือ และมีฐานะทางการเงินที่มั่นคง นอกจากนี้ โดยทั่วไปลักษณะของสัญญาที่ทำกับลูกค้าจะมีการแบ่งการชำระเงินกันตามความคืบหน้าของผลงาน หรือมีการส่งมอบงานเป็นงวดๆ ตามระยะเวลาที่ได้รับไว้ในสัญญา หากเกิดเหตุการณ์ที่ลูกค้าไม่สามารถชำระเงินหรือผิดเงื่อนไขตามสัญญา บริษัทสามารถพิจารณาที่จะไม่ดำเนินงานในขั้นตอนต่อไปได้

#### 5. ความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัท

- **ความเสี่ยงจากความต่อเนื่องของรายได้จากการประมูล** รายได้ของบริษัทขึ้นอยู่กับความสามารถในการชนะการประมูล ซึ่งมีความไม่แน่นอนและอาจส่งผลให้รายได้ของบริษัทผันผวนตามปริมาณงานที่บริษัทประมูลงานได้ตั้งนั้น บริษัทจึงได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวจึงมีนโยบายที่จะรักษาความต่อเนื่องของรายได้โดยการมุ่งเน้นในการผลิตงานอย่างมีคุณภาพและได้มาตรฐานในราคาที่เหมาะสม อีกทั้งการส่งมอบงานให้ตรงต่อเวลา นอกจากนี้บริษัทยังคงมีการเข้าเสนอราคาเพื่อประมูลงานอย่างต่อเนื่อง และเพื่อให้มีรายได้ต่อเนื่องในระยะยาว
- **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าสัญญาซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกำไรของโครงการ** ลักษณะโดยทั่วไปของสัญญาจ้างที่บริษัททำกับลูกค้า จะมีการกำหนดให้มีการส่งมอบสินค้า และชำระราคาเป็นงวดๆ โดยก่อนการชำระเงินงวดสุดท้าย ลูกค้าและบริษัทจะตกลงร่วมกันสำหรับจำนวนเงินที่จะชำระในงวดสุดท้าย (เรียกว่า Final Account) ดังนั้น ในกรณีที่มีการสรุป Final Account แล้วทำให้มูลค่าโครงการลดต่ำลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อกำไรที่คาดว่าจะได้รับจากงานโครงการนั้นๆ ได้ แต่อย่างไรก็ตาม จากประสบการณ์ที่ผ่านมาของบริษัท มูลค่าของงานที่เปลี่ยนแปลงไปมีจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าโครงการตั้งต้น ซึ่งบริษัทประเมินว่าไม่มีผลกระทบต่อกำไรของโครงการอย่างมีนัยสำคัญ
- **ความเสี่ยงด้านความผันผวนของรายได้และกำไรในแต่ละไตรมาส** บริษัทมีความเสี่ยงด้านความผันผวนของรายได้และกำไรในแต่ละไตรมาสในกรณีที่โครงการที่ดำเนินการอยู่แล้วเสร็จและไม่สามารถประมูลงานโครงการใหม่เข้ามาเพิ่มได้ จึงอาจทำให้บริษัทมีการรับรู้รายได้ในจำนวนที่ไม่เพียงพอกับต้นทุนค่าใช้จ่ายคงที่ของบริษัท และอาจทำให้เกิดการขาดทุนในไตรมาสนั้นๆ ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เข้าร่วมประมูลงานโครงการต่างๆ ให้มากขึ้น และมีการกระจายความเสี่ยงไปยังหลากหลายอุตสาหกรรม และหลากหลายภูมิภาค เพื่อที่จะเพิ่มโอกาสในการรับรู้รายได้ในแต่ละไตรมาสให้สูงขึ้น
- **ความเสี่ยงจากการถูกยกเลิกสัญญาาก่อนกำหนด** บริษัทมีความเสี่ยงจากความเสียหายหากมีการถูกยกเลิกสัญญาจ้างโครงการก่อนกำหนดจากลูกค้าหรือเจ้าของโครงการ ซึ่งอาจมีสาเหตุจากบริษัทไม่สามารถดำเนินการตามที่ได้ตกลงกับลูกค้าตามสัญญา ดังนั้นหากมีการยกเลิกสัญญาก่อนกำหนดอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และภาพลักษณ์ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายที่เน้นในเรื่องของคุณภาพ ความตรงต่อเวลา และการทำตามเงื่อนไขที่ได้ตกลงไว้ในสัญญาอย่างเคร่งครัด อีกทั้งโดยทั่วไปในสัญญาจะระบุไว้ว่า หากบริษัทมีการละเมิดข้อตกลงหรือการไม่ทำตามเงื่อนไขในสัญญา ลูกค้าจะต้องมีการแจ้งเตือนเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน
- **ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้หลักจากประเทศออสเตรเลีย** ในปี 2553-2555 และ งวด 6 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีรายได้ตามสัญญาจากโครงการในประเทศออสเตรเลียเป็นหลัก ทั้งนี้ประเทศออสเตรเลียมีปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ภายในประเทศ โดยเฉพาะความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ ซึ่งอาจส่งผลให้งานโครงการของลูกค้าอาจต้องหยุดการก่อสร้างหรือเกิดความล่าช้าออกไป จึงอาจทำให้เกิดความเสี่ยงต่อรายได้ของบริษัททั้งในส่วนของความต่อเนื่องจากรายได้และความสามารถในการชำระเงินของลูกค้า ทั้งนี้บริษัทจึงมีนโยบายการกระจายความเสี่ยงของรายได้ไปยังภูมิภาคอื่น โดยปัจจุบันบริษัทได้ศึกษาความเป็นไปได้ในการให้บริการแก่ลูกค้าในภูมิภาคอื่นๆ เช่น ทวีปอเมริกาใต้ และทวีปเอเชีย
- **ความเสี่ยงด้านรายได้จากวัฏจักรอุตสาหกรรมพลังงานและเหมืองแร่** บริษัทอาจมีความเสี่ยงและเกิดผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทในอนาคตได้ หากการขยายตัวและการลงทุนในอุตสาหกรรมพลังงานและเหมืองแร่ในอนาคตมีอัตราที่ลดลงหรือหดตัว อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความสามารถรับงานได้หลากหลายรูปแบบไม่จำกัดเฉพาะ 2 อุตสาหกรรมดังกล่าว ทำให้สามารถกระจายแหล่งที่มาของรายได้ไปยังอุตสาหกรรมอื่นๆ ได้

6. **ความเสี่ยงจากงานล่าช้าและส่งมอบงานให้ลูกค้าไม่ทันกำหนดเวลา** บริษัทอาจมีความเสี่ยงด้านค่าปรับและภาระค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการส่งมอบสินค้าได้ไม่ทันกำหนดเวลา อีกทั้งยังส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการส่งมอบงานแก่ลูกค้าให้ตรงตามกำหนดระยะเวลาเป็นอย่างมาก โดยมีการวางแผนและบริหารโครงการอย่างละเอียด เพื่อควบคุมการดำเนินงานในโครงการให้เป็นไปตามแผนที่วางไว้ อย่างใกล้ชิด ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถตรวจสอบความคืบหน้าของโครงการ รวมทั้งสามารถแก้ปัญหาอย่างทันท่วงที
7. **ความเสี่ยงจากค่าขาดเสียหายจากการรับประกันสินค้า** บริษัทมีความเสี่ยงจากค่าขาดเสียหายจากการรับประกันสินค้าของบริษัท ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายในการผลิตงานที่มีคุณภาพมาตรฐาน และมีการตรวจสอบคุณภาพจากฝ่ายควบคุมคุณภาพในทุกๆ ขั้นตอนของการผลิต รวมถึงมีการทดสอบคุณภาพของสินค้าก่อนส่งให้ลูกค้า เพื่อให้ได้คุณภาพของสินค้าเป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดและลดความเสี่ยงจากการถูกปรับดังกล่าว
8. **ความเสี่ยงจากการขาดแคลนบุคลากรเฉพาะทางและแรงงานมีฝีมือ** เนื่องจากลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทต้องอาศัยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถเฉพาะทาง ดังนั้นการสูญเสียหรือการขาดแคลนบุคลากรเฉพาะทางย่อมส่งผลกระทบต่อการทำงานและความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในอนาคต บริษัทจึงมีการวางแผนนโยบายการบริหารทรัพยากรบุคคล ด้วยการพัฒนาบุคลากรในด้านความรู้ความสามารถรวมทั้งการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างบุคลากรในองค์กร นอกจากนี้ บริษัทได้มีการกำหนดการให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม จึงทำให้ลดความเสี่ยงในการสรรหาแรงงานมีฝีมือ ทั้งนี้ บริษัทไม่เคยประสบปัญหาการขาดแคลนบุคลากร
9. **ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่อสัญญาเช่าใช้พื้นที่**
- 1) **พื้นที่เช่าในบริเวณท่าเรือสัตหีบ-กองทัพเรือ** บริษัทมีความเสี่ยงหากบริษัทไม่ได้รับการต่ออายุสัญญาเช่าจากท่าเรือพาณิชย์สัตหีบ-กองทัพเรือ หากไม่ได้รับการต่อสัญญาบริษัทอาจมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขนส่งสินค้าสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้จัดเตรียมแผนสำรองหากเกิดกรณีที่ไม่สามารถต่อสัญญาเช่าได้ โดยแบ่งออกเป็น 3 แนวทางตามลำดับ คือ 1) การย้ายการประกอบชิ้นงานไปดำเนินการให้แล้วเสร็จในพื้นที่โรงงานและทำการขนส่งชิ้นงานขนาดใหญ่ไปยังท่าเรือเพื่อส่งออก 2) บริษัทอาจพิจารณาซื้อที่ดิน และ/หรือ หาพื้นที่เช่าอื่นนอกท่าเรือสัตหีบแต่อยู่ใกล้กับท่าเรือสัตหีบ หรือ 3) บริษัทอาจพิจารณาใช้ท่าเรืออื่นเพื่อการส่งออกแทน เช่น ท่าเรือแหลมฉบัง ท่าเรือมาบตาพุด ซึ่งจากแต่อย่างใดแนวทางดังกล่าว บริษัทจะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องและไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน
  - 2) **ที่ดินเช่าบริเวณด้านหลังโรงงานเพื่อก่อสร้างโรงชุบสังกะสี** บริษัททำสัญญาเช่าที่ดินจากนายเสนาะ ยังเจริญ โดยสัญญาเช่ามีอายุ 2 ปี 6 เดือน และสามารถต่ออายุได้อีก 2 ครั้งๆ ละ 2 ปี 6 เดือน รวมระยะเวลาทั้งสิ้น 7 ปี 6 เดือน ทั้งนี้การลงทุนก่อสร้างในที่ดินเช่าอาจเกิดความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทไม่สามารถต่ออายุเช่าได้ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะสามารถคืนทุนได้ภายในระยะเวลา 5 ปี และอาจพิจารณาขอซื้อที่ดินแปลงดังกล่าวหากสามารถซื้อได้ในราคาที่เหมาะสม แต่หากบริษัทไม่สามารถต่ออายุสัญญาเช่าหลังจากครบ 7 ปี 6 เดือน หรือไม่สามารถเจรจาขอซื้อได้ บริษัทก็สามารถย้ายอุปกรณ์และระบบต่างๆ ในโรงชุบไปติดตั้งยังพื้นที่อื่นได้

10. ความเสี่ยงจากการยกเลิกการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน จากการที่บริษัทเป็นนิติบุคคลต่างด้าวซึ่งได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจบริการและรับจ้างผลิต และได้รับสิทธิในการถือครองที่ดินภายใต้บัตรส่งเสริมการลงทุนของ BOI ดังนั้นบริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนดังกล่าวซึ่งจะส่งผลกระทบต่อสิทธิในการถือครองที่ดินของบริษัท และการประกอบธุรกิจที่ได้รับอนุญาตภายใต้บัตรส่งเสริมการลงทุน อย่างไรก็ตาม การได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI นั้น ไม่มีการกำหนดอายุ ยกเว้นในเรื่องของสิทธิประโยชน์ทางภาษีเท่านั้นที่มีกำหนดอายุ ดังนั้น การได้รับการส่งเสริมการลงทุนจะคงอยู่จนกว่าบริษัทจะขอยกเลิกเอง หรือเกิดการควบรวมกิจการ/เลิกกิจการ หรือถูกยกเลิกเนื่องจากรณีที่บริษัทไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ซึ่งหากบริษัทฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทตระหนักดีว่าจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในบัตรส่งเสริมการลงทุนแต่ละฉบับอย่างเคร่งครัดเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกยกเลิกการส่งเสริมการลงทุน

### ความเสี่ยงด้านการเงิน

**ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ** แหล่งรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทเกือบทั้งหมดมาจากกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ โดยเฉพาะประเทศออสเตรเลีย บริษัทอาจมีความเสี่ยงในการรับรู้รายได้ลดลงอย่างมาก ในกรณีที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินดอลลาร์ออสเตรเลียได้ถูกชดเชยไปบางส่วน จากการที่บริษัทสามารถนำเงินรายได้ในสกุลเงินดอลลาร์ออสเตรเลียมาหักชำระค่าวัตถุดิบซึ่งเป็นเงินสกุลเดียวกันได้ (Natural Hedge) นอกจากนี้ บริษัทจึงมีนโยบายและแนวทางในการลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยพิจารณาทำการซื้อสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ในสัดส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของจำนวนที่เหลือภายหลังจากการทำ Natural Hedge

### ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

**ความเสี่ยงจากกรณีบริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายบริหาร** ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี กลุ่มผู้ถือหุ้นตระกูลลี ถือหุ้นในบริษัทรวมกันคิดเป็นร้อยละ 74.44 ซึ่งสัดส่วนที่มากกว่าร้อยละ 50 ผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท จึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลเรื่องในกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาโครงสร้างการจัดการของบริษัท เห็นได้ว่าบริษัทมีการวางโครงสร้างการบริหารงานและมีการกำหนดขอบเขตหน้าที่ของคณะกรรมการชุดต่างๆ อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยมีบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระเข้าร่วมตรวจสอบ ถ่วงดุลในการตัดสินใจ ทั้งนี้เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นถึงความโปร่งใสในการบริหารจัดการ

### ความเสี่ยงด้านการเสนอขายหลักทรัพย์

**ความเสี่ยงในเรื่องตลาดรองสำหรับซื้อขายหลักทรัพย์** บริษัทจึงยังมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทในตลาดรอง และอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นได้ตามราคาที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าภายหลังจากการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนแล้วเสร็จ บริษัทจะมีความสัมพันธ์เกี่ยวกับการกระจายการถือหุ้นตามเกณฑ์ที่กำหนดดังกล่าวข้างต้น

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ข้อ 2 ข้อ 1. ปัจจัยความเสี่ยง)



## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง:

รายละเอียด	หน่วย	งบการเงินเฉพาะบริษัท				
		ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	งวด 6 เดือนแรกปี 2556	งวด 9 เดือนแรกปี 2556
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	563.45	984.19	1,880.70	1,964.43	2,271.61
หนี้สินรวม	ล้านบาท	66.00	421.84	583.73	556.26	453.34
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	497.45	562.35	1,296.97	1,408.17	1,818.28
รายได้รวม	ล้านบาท	571.48	838.59	3,652.58	2,116.54	3,018.63
ต้นทุน	ล้านบาท	455.05	755.59	2,854.50	1,346.06	1,780.69
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ	ล้านบาท	99.95	70.91	791.62	542.33	952.44
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ ต่อหุ้น* (EPS)	บาท/หุ้น	73.49	41.03	352.77	2.33	4.04
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	0.13	0.75	0.45	0.40	0.25
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	13.47	9.16	55.26	63.54	59.72
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	22.04	13.38	85.15	104.25	82.36

## คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

บริษัทประกอบธุรกิจการให้บริการงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication) งานแปรรูปและประกอบโครงสร้างกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) งานติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection) และ งานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete) โดยบริษัทรับงานเป็นโครงการและมีการผลิตตามสัญญาจ้างผลิต (Contract) หรือสัญญาสั่งซื้อ (Purchase Order) ของลูกค้าเป็นหลัก ซึ่งงานตามสัญญานั้นจะมีทั้งลักษณะที่เป็นงานที่รับจากผู้รับเหมาโครงการหลัก (EPC) และงานที่รับจากเจ้าของโครงการโดยตรง โดยผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทสามารถรองรับการใช้งานของลูกค้าได้ในหลากหลายอุตสาหกรรม ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทไม่มีบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมแต่อย่างใด ดังนั้น การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในเชิงเปรียบเทียบของปี 2553-2555 และงวด 6 เดือนแรกปี 2556 จึงเป็นการวิเคราะห์โดยใช้ตัวเลขจากงบการเงินเฉพาะบริษัท

รายได้รวมของบริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากโครงการลงทุนก่อสร้างในอุตสาหกรรมต่างๆที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้รวมในปี 2553-2555 เท่ากับ 571.48 ล้านบาท 838.59 ล้านบาท และ 3,652.58 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.74 และร้อยละ 335.56 ในปี 2554 และ ปี 2555 ตามลำดับ ในขณะที่ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2555 และช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 1,230.12 ล้านบาท และ 2,116.54 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 72.07 โดยการเติบโตของรายได้ของบริษัทในปี 2554-2555 และงวด 6 เดือนแรกปี 2556 มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทได้รับงานโครงการขนาดใหญ่จำนวน 2 โครงการในประเทศออสเตรเลีย ได้แก่ 1) โครงการก่อสร้างโรงผลิตก๊าซธรรมชาติเหลวจากเจ้าของโครงการชื่อ Australia Pacific LNG Pty Limited ("APLNG") มูลค่าโครงการรวมประมาณ 7,110.28 ล้านบาท และ 2) โครงการก่อสร้างเหมืองแร่จากผู้รับเหมาโครงการหลักชื่อ Laing O'Rourke Australia Construction Pty Limited ("LOR") มูลค่าโครงการรวมประมาณ 1,080.59 ล้านบาท ขณะเดียวกันบริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2553 - 2555 เท่ากับ 99.95 ล้านบาท 70.91 ล้านบาท และ 791.62 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับในงวด 6 เดือนแรกของปี 2555 - 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ

221.20 ล้านบาท และ 542.33 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2553 – 2555 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 17.49 ร้อยละ 8.46 ร้อยละ 21.67 และร้อยละ 25.62 ตามลำดับ โดยในปี 2555 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2556 กำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 791.62 ล้านบาท และ 542.33 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ตามสัญญาของโครงการ APLNG ซึ่งเป็นโครงการก่อสร้างจากเจ้าของโครงการโดยตรง จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของโครงการดังกล่าวสูงกว่าโครงการอื่นๆ อีกทั้ง ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีสัดส่วนการเพิ่มขึ้นที่น้อยกว่ารายได้ตามสัญญา ซึ่งมีสาเหตุจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารส่วนใหญเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ดังนั้นรายได้ตามสัญญาที่เพิ่มขึ้นทำให้มีการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale)

เมื่อพิจารณาฐานะการเงินของบริษัทพบว่า สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553-2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 563.46 ล้านบาท 984.19 ล้านบาท 1,880.70 ล้านบาท และ 1,964.43 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของสินทรัพย์รวมเกิดจากการเพิ่มขึ้นสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท โดยเฉพาะลูกหนี้การค้า มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า และสินค้าคงเหลือ ซึ่งสอดคล้องไปกับการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมของบริษัท

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553-2555 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 66.00 ล้านบาท 421.84 ล้านบาท 583.73 ล้านบาท และ 556.26 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553-2555 ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนของบริษัท คือ เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงาน ตามสัญญาค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทจำเป็นต้องซื้อวัตถุดิบในการผลิตมากขึ้นเพื่อรองรับงานโครงการก่อสร้าง ที่บริษัทได้รับมา ในขณะที่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีหนี้สินลดลง เนื่องจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจาก 530.59 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เป็น 259.48 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ทั้งนี้ จากการบริหารเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินแต่อย่างใด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553-2555 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 497.45 ล้านบาท 562.35 ล้านบาท 1,296.97 ล้านบาท และ 1,408.17 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของบริษัท และการเพิ่มทุนจดทะเบียนในปี 2554 และในไตรมาสแรกของปี 2556 จำนวน 88.40 ล้านบาท และ 15.60 ล้านบาท ตามลำดับ

#### คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 :

ในช่วง 9 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 3,018.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,403.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.60 จากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน โดยการเติบโตของรายได้ของบริษัทในช่วงเวลาดังกล่าวเป็นผลจากการที่บริษัทได้ปฏิบัติงานเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะงานจากเจ้าของโครงการ APLNG เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ตามสัญญาและการส่งมอบสินค้าตรงต่อเวลา ส่งผลให้บริษัทได้รับความพึงพอใจจากลูกค้า และได้รับความไว้วางใจให้เป็นผู้ผลิตงานส่วนเพิ่ม (Addition Work) รวมถึงงานในส่วนอื่นๆ ของโครงการ APLNG นอกจากนี้บริษัทยังได้ปฏิบัติงานโครงการใหม่จากผู้รับเหมาโครงการหลัก LOR ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2556 ซึ่งเป็นงานโครงสร้างเหล็ก จากโครงการเหมืองแร่ในประเทศออสเตรเลีย มูลค่าสัญญาประมาณ 675 ล้านบาท และทยอยรับรู้เป็นรายได้ในเดือนกรกฎาคม – กันยายน 2556 แล้วจำนวนประมาณ 170 ล้านบาท โดยงานจากโครงการใหม่ดังกล่าว เป็นโครงการในการลงทุนระยะที่ 2 (Phase 2) ต่อเนื่องจากงานโครงการ Phase 1 ที่บริษัทเคยได้เข้ามาแล้วเมื่อช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2555 – ไตรมาส 1 ปี 2556 และโครงการประสบความสำเร็จเป็นอย่างดี จึงทำให้บริษัทได้รับ

ความไว้วางใจให้ดำเนินงานโครงการใหม่ดังกล่าว ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทของงวด 9 เดือนแรก ปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 952.44 ล้านบาท จาก 557.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 70.82 จากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน โดยอัตรากำไรสุทธิของงวด 9 เดือนแรก ปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 31.55 จากร้อยละ 25.62 ของช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการได้รับงานส่วนเพิ่ม (Addition Work) ซึ่งเป็นงานที่มีต้นทุนต่ำกว่างานตามสัญญาตั้งต้น (Original Contract) เพิ่มมากขึ้น และมีสัดส่วนการรับรู้รายได้ จากงานโครงการ APLNG สูงขึ้น ในขณะที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นในสัดส่วนเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 29.50 ในงวด 9 เดือนแรกปี 2555 เป็นร้อยละ 40.69 ในงวด 9 เดือนแรกปี 2556 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารส่วนใหญเป็นค่าใช้จ่ายคงที่

ในส่วนของฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 สินทรัพย์ของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 2,271.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,880.70 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัท ซึ่งเป็นผลมาจากการลงทุนเพิ่มเติมในอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและรองรับปริมาณงานที่คาดว่าจะสูงขึ้น โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 963.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.40 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจาก 575.99 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 30.63 ของสินทรัพย์รวม

บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 453.34 ล้านบาท ณ ร้อยละ 22.18 เนื่องจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่ายจาก 530.59 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 จาก 583.73 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เนื่องจากบริษัทมีการจัดซื้อวัตถุดิบสำหรับงานโครงการของปี 2556 ไปแล้วบางส่วน ซึ่งเป็นการจัดซื้อล่วงหน้าตั้งแต่ในช่วงปี 2555 อีกทั้งบริษัทมีการพิจารณาซื้อสินค้าวัตถุดิบด้วยเงินสดมากขึ้น เพื่อประโยชน์ในการได้รับส่วนลดทางการค้าจากการซื้อวัตถุดิบเป็นเงินสด ทั้งนี้ ปัจจุบันจากการบริหารเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินแต่อย่างใด

ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 1,818.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,296.97 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิของงวด 9 เดือนแรก ปี 2556 ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 1,072.57 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2555 เป็น 1,578.28 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2556 รวมทั้งในระหว่างงวด 9 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 15.60 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 224.40 ล้านบาท เป็น 240.00 ล้านบาท

นักลงทุนสัมพันธ์ : นายพชร แก้วนุกูล

เลขที่ 594 หมู่ 4 ตำบลมะขามคู่ อำเภอนิคมพัฒนา จังหวัดระยอง 21180

โทรศัพท์ : 0-3889-3709

โทรสาร : 0-3889-3711